

# Coffee Market Report

May 2021



INTERNATIONAL  
COFFEE  
ORGANIZATION

2021年5月のコーヒー価格は急騰し、コーヒー需要の回復と2021/22ブラジルクロップに関する供給懸念とが交錯するなか、コーヒー価格は回復が進んでいることを示した。

2021年5月のICO複合指標価格は10.4%上昇して134.78セント（USセント/ポンド、以下同様）で、137.68セントを付けた2017年2月以降の月間平均では最も高い。2020/21コーヒー年度経過8か月間のコーヒー価格の上昇傾向は力強く、2017/18年度から続いた価格低迷からの確かな回復を裏付けている。価格の上昇は2021/22シーズンのブラジルなど主要輸出国で予想される生産の減少見込みを背景としている。さらに、ワクチンプログラムにより主要な消費市場でcovid-19パンデミック関連の封鎖措置が解除され、経済の回復と平常への復帰に対する消費者の信頼が高まっていることが、需要の見通しをより明るいものとしている。4つのコーヒーグループ全部で、特にアラビカグループの価格が大幅な上昇を見せている。市場のファンダメンタルズとして、輸出国による輸出量合計が2020年4月の1,129万袋に対して2021年4月は1,140万袋である。その結果、2020/21コーヒー年度経過7か月間の総輸出量は、2019/20年度同時期の7,449万袋を超過して7,752万袋に達した。2020年5月から2021年4月までの累積輸出量は1億3,040万袋と推定され、2019年の5月から2020年4月までの実績1億3,097万袋と比較して0.48%の微減に過ぎない。2020/21年度の世界コーヒー消費量は1億6,758万袋と予測されており、2019/20年度の1億6,443万袋に対して1.9%の増加が見込まれる。2020/21年度の世界コーヒー総生産量推計は1億6,960万袋で2019/20年度の1億6,894万袋から0.4%増加予想である。世界のコーヒー消費は増加しているが、現状、世界の総生産量を1.2%下回っている。しかしながら、2021/22年度はブラジルおよび他生産国での生産量減少が予想されることから世界のコーヒー消費量が生産量を超過する可能性がある。

ICO複合指標価格の月次平均は、2021年4月の122.03セントから2021年5月の134.78セントに10.4%上昇した。2021年5月の価格水準は2020年5月より29%高く、7か月連続して上昇、2017年2月に記録された137.68セント以降で最も高い。2021年5月のICO複合指標価格は一貫して上昇し、月初127.21セントで始まり月末144.43セントの高値で終了、13.5%上昇した。

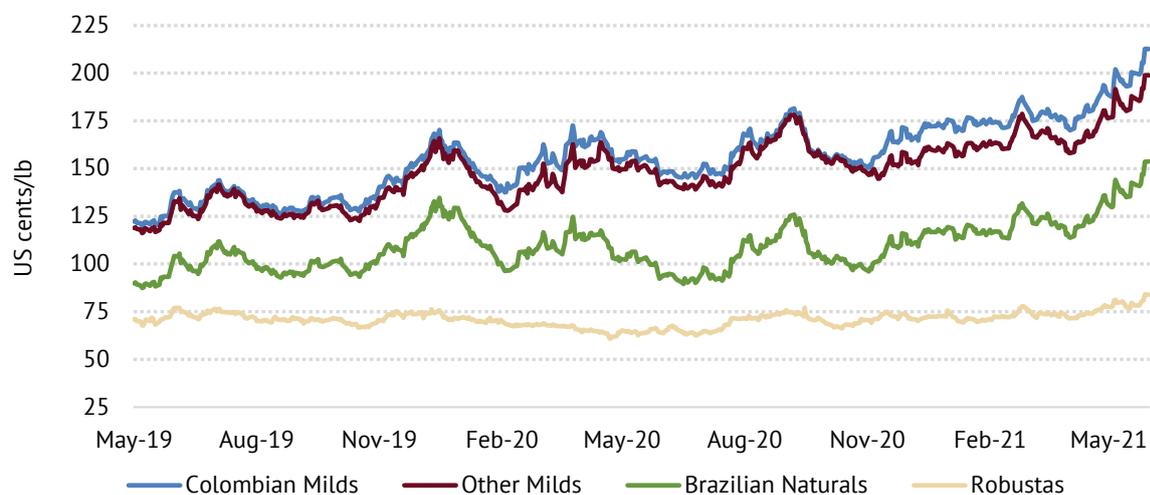
図1に示す直線の傾向は、2020/21コーヒー年度経過8か月間のコーヒー価格が継続的かつ着実に上昇したことを示しており、コーヒー生産者にとっての報酬がより高い水準に戻ることを示す予兆とも見える。

図 1: ICO複合指標価格



2021年5月は全てのグループ指標価格が4月に対して上昇した。ブラジルナチュラルが最大の上昇を示し13.4%上昇の140.85セント、2017年2月以来の最高値である。アザーマイルドは4月の168.65セントに対して10.6%上昇の186.46セント、2015年1月の190.0セント以降で最も高い。コロンビアマイルドは4月の181.70セントに対して9.5%上昇し199.02セント、2014年11月の206.41セント以来の最高値をつけている。ロブスタは4月の74.47セントに対して5月は7%上昇し79.68セントで、2018年11月の83.52セント/ポンド以降で最も高い。

図 2: ICOグループ指標価格



ニューヨーク先物市場のアラビカは4月の134.77セントに対して5月は13.1%上昇して152.42セントとなった。ロブスタのアベイラビリティを示すロンドン先物市場は4月の63.76セントに対して5月は69.15セントで8.5%上昇した。（価格はいずれも第2・第3限月の平均）

コロンビアマイルドとアザーマイルドマイルドの価格差は3.8%縮小して12.56セントだった。コロンビアマイルドとブラジルナチュラルの価格差は1.1%拡大している。アザーマイルドとブラジルナチュラルとの価格差は2.6%拡大し45.61セントとなった。アラビカとロブスタの価格差は拡大し、コロンビアマイルド、アザーマイルド、ブラジルナチュラルのそれぞれで、11.3%、13.4%、23.1%となっている。ニューヨークとロンドンの先物市場で測定されたアラビカとロブスタのアービトラージ17.3%拡大し83.27セントだった。

**ICO複合指標価格の5月のボラティリティは4月の7.3%から8.7%に上昇した。**全てのアラビカグループで5月はボラティリティが上昇し、ブラジルナチュラルは最大の11.6%を記録した。ロブスタは0.4%低下し6.7%だった。ロンドン先物市場のボラティリティは0.6%低下して7%だったが、ニューヨーク先物市場では4月の9.3%から1.7%上昇して11%となった。2021/22コーヒー年度のブラジルの生産量減少見通し、および気候関連の災害を受けた他のアラビカ生産国も大きく生産量が減少する見込みであることから、アラビカグループの価格ボラティリティが上昇している。

図 3: ニューヨークとロンドン先物市場のアービトラージ



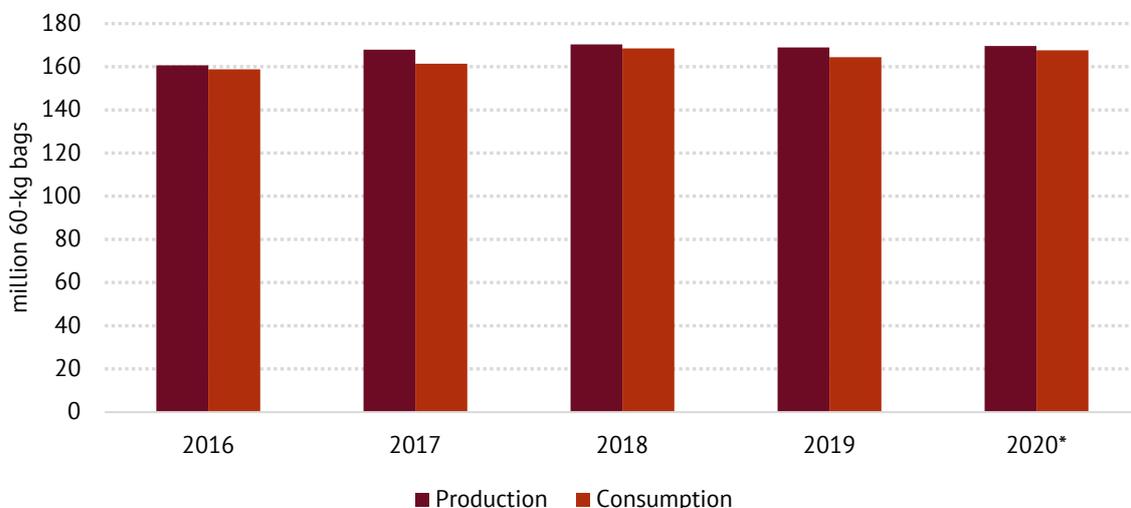
図 4: ICO複合指標価格のボラティリティ 30日移動平均



2021年5月、ニューヨーク先物取引所が保有するウォッシュドアラビカの認証在庫は221万袋、ロンドン先物取引所のロブスタの認証在庫は267万袋で、それぞれ7%と6%増加した。

2020/21コーヒー年度の総生産量は0.4%増の1億6,960万袋、うちアラビカは2.3%増の9,924万袋と推定されている。ロブスタの生産量は2.1%減の7,036万袋と見込まれている。地域レベルでは、アフリカの2020/21コーヒー年度生産量は1,868万袋で前年度と変わらず、またアジア・オセアニアは、2019/20年度の4,945万袋に対して2020/21年度は1.1%減の4,893万袋にと予測されている。メキシコ・中央アメリカは2019/20年度1,960万袋に対して2.1%減の1,919万袋と予想され、この地域の一部の国では、コーヒー年度の初めにイータハリケーンとイオタハリケーンの影響を受け、生産およびマーケティングインフラに生じた被害からの回復に未だ苦しんでおり地域の減少は顕著となる可能性がある。南米は2019/20年度の8,120万袋に対して2%増の8,280万袋が見込まれている。ただし、すでに始まっているブラジルの2021/22クロープがアラビカの裏年であること、また平均以下の降雨量による影響を強く受けており、大幅な生産量減少が見込まれている。

図 5: 生産量と消費量（コーヒー年度）

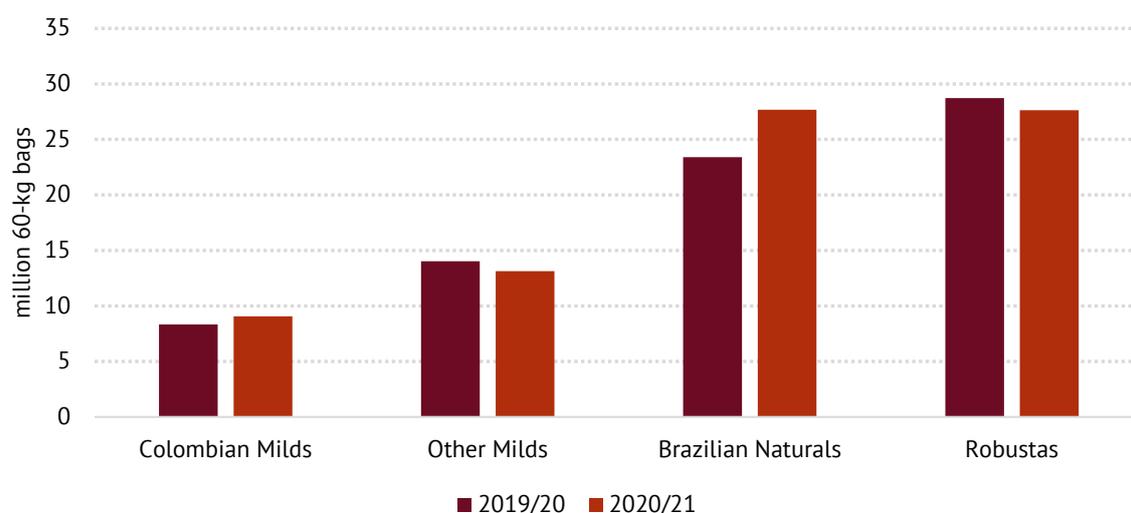


2020/21年度の世界コーヒー消費量は2019/20年度の1億6,443万袋に対して1.9%増の1億6,758万袋と予測されている。COVID-19パンデミックによる種々の制限措置の緩和、景気の回復見通しにより消費者は自信を取り戻しつつあり、世界のコーヒー消費は明るい見通しにある。輸入国の消費と輸出国の国内消費はそれぞれ2.3%と1.0%の増加が見込まれている。アフリカの消費量は2.1%増の1,227万袋、アジア・オセアニアは1.3%増の3,670万袋、メキシコ・中央アメリカは0.7%増の536万袋と予想されている。ヨーロッパと北米はそれぞれ1.8%と3.7%の増加、また南米の消費量は1.2%の増加予想である。その結果、世界の消費量に対する総生産量の余剰は前年度の450万袋から202万袋に減少する見込みである。

現状の市場ファンダメンタルズ、コーヒー輸出国で予想される単収の減少、およびクレジットへのアクセス制限によるコーヒー農園での投資の減少により、2021/22コーヒー年度のコーヒー需給は逼迫することが予想される。

2021年4月の輸出は1,140万袋で2020年4月の1,129万袋に対して1%増加した。2020/21コーヒー年度経過7か月の輸出は7,752万袋に達し2019/20年度同時期の7,449万袋に対して4.1%の増加である。2020/21コーヒー年度経過7か月のコロンビアマイルドとブラジルナチュラルの累積輸出は、それぞれ8.8%増の907万袋、18.3%増の2,768万袋である。一方、アザーマイルドは2019/20年度の1,403万袋から6.4%減の1,314万袋だった。2020/21年度同時期のロブスタ輸出は3.8%減の2,764万袋である。

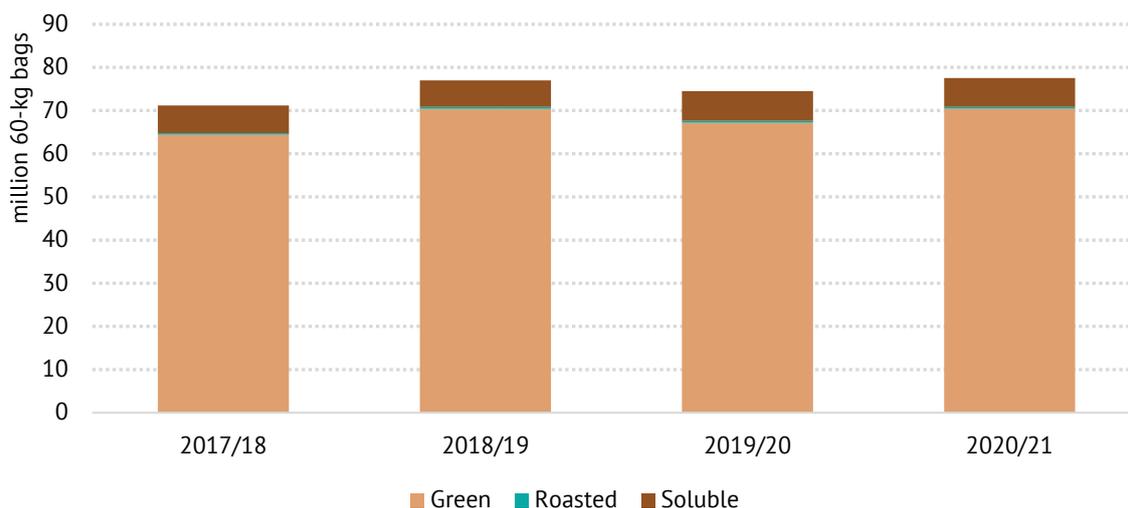
図 6: コーヒーグループ別の輸出量 (10月-4月)



輸出増加の背景は主に比較的高い価格水準とcovid-19パンデミックによる移動制限の緩和である。しかし、輸出用コンテナの Availability 懸念が依然として国際取引での主要懸念材料となっている。2020/21コーヒー年度経過7か月の生豆の輸出は前年同時期の6,720万袋に対して4.8%増の7,042万袋だった。焙煎コーヒーは推定6.3%減の403,767袋、ソリュブルコーヒーは2019/20年の686万袋から2.4%減の668万袋である。

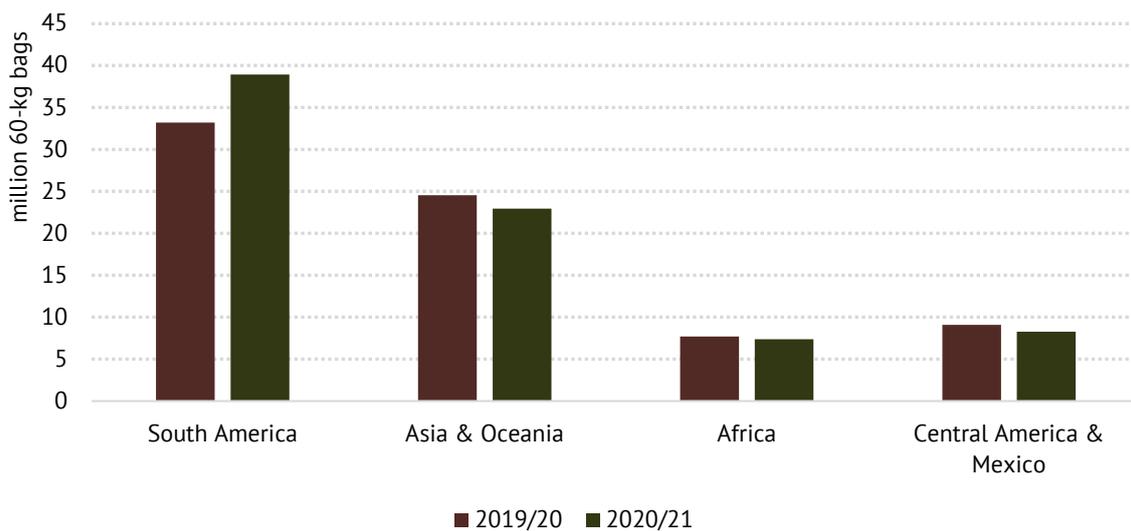
アフリカ地域のコーヒー輸出は2020/21コーヒー年度経過7か月では4.1%減の737万袋となり、エチオピア、コートジボワール、マダガスカルは、それぞれ25.6%、46.3%、55.7%減少した。一方、地域最大の輸出国であるウガンダは16.2%増の340万袋を記録した。

図 7: コーヒー形態別の輸出量（10月－4月）



アジア・オセアニアの2020/21コーヒー年度経過7か月の輸出は6.5%減の2,294万袋だった、この期間のベトナムの輸出は14.3%減の1,476万袋、一方インドネシアは17.10%増の425万袋である。地域で3番目に大きな生産国であるインドの輸出は、2019/20年度の291万袋に対して6.43%増の301万袋だった。

図 8: 総輸出量（10月－4月）



メキシコ・中央アメリカの同期間の輸出は前年同時期に対して8.9%減の827万袋である。地域の一部は未だハリケーンIotaとEtaの深刻な影響から回復していない。特に、この地域最大の生産国であるホンジュラスの輸出は14.2%減の294万袋、ニカラグアは14.3%減の140万袋、グアテマラは9.41%減の159万袋だった。エルサルバドルとパナマはそれぞれ18.8%と34.4%の減少である。

南米の輸出は2020年10月から2021年4月までで17.3%増の3,893万袋に達した。この期間中ブラジルのコーヒー輸出は全形態合計で21.7%増の2,872万袋、コロンビアは8.6%増の814万袋だった。ペルーは前年並みの180万袋、一方、エクアドルは前年同時期の27万袋に対して4.7%減の26万袋だった。

表 1: ICO 指標価格と先物価格 (US cents/lb)

	ICO Composite	Colombian Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	New York*	London*
<b>Monthly averages</b>							
May-20	104.45	154.96	149.84	101.69	64.53	107.54	54.67
Jun-20	99.05	147.16	141.52	92.56	64.62	99.50	54.77
Jul-20	103.66	153.38	146.78	97.96	67.69	106.20	57.92
Aug-20	114.78	167.22	163.25	111.79	72.68	120.98	62.89
Sep-20	116.25	168.36	166.56	113.81	72.77	122.08	63.35
Oct-20	105.85	154.28	152.06	100.37	68.36	110.70	59.14
Nov-20	109.70	161.21	150.73	106.41	72.38	115.48	62.82
Dec-20	114.74	170.44	157.81	114.96	72.04	124.46	62.41
Jan-21	115.73	173.42	160.69	116.69	70.71	127.59	60.54
Feb-21	119.35	176.96	166.43	120.06	73.37	129.69	63.07
Mar-21	120.36	177.49	167.05	122.16	73.86	131.72	63.90
Apr-21	122.03	181.70	168.65	124.18	74.47	134.77	63.76
May-21	134.78	199.02	186.46	140.85	79.68	152.42	69.15
<b>% change between Apr-21 and May-21</b>							
	10.4%	9.5%	10.6%	13.4%	7.0%	13.1%	8.5%
<b>Volatility (%)</b>							
May-21	8.7%	8.1%	8.8%	11.6%	6.7%	11.0%	7.0%
Apr-21	7.3%	6.9%	7.2%	9.3%	7.1%	9.3%	7.6%
<b>Variation between Apr-21 and May-21</b>							
	1.4	1.2	1.6	2.3	-0.4	1.7	-0.6

\* Average prices for 2nd and 3rd positions

表 2: 価格差 (US cents/lb)

	Colombian Milds	Colombian Milds	Colombian Milds	Other Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	New York*
	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	Brazilian Naturals	Robustas	Robustas	London*
May-20	5.12	53.27	90.43	48.15	85.31	37.16	52.87
Jun-20	5.64	54.60	82.54	48.96	76.90	27.94	44.73
Jul-20	6.60	55.42	85.69	48.82	79.09	30.27	48.28
Aug-20	3.97	55.43	94.54	51.46	90.57	39.11	58.09
Sep-20	1.80	54.55	95.59	52.75	93.79	41.04	58.73
Oct-20	2.22	53.91	85.92	51.69	83.70	32.01	51.56
Nov-20	10.48	54.80	88.83	44.32	78.35	34.03	52.66
Dec-20	12.63	55.48	98.40	42.85	85.77	42.92	62.05
Jan-21	12.73	56.73	102.71	44.00	89.98	45.98	67.05
Feb-21	10.53	56.90	103.59	46.37	93.06	46.69	66.62
Mar-21	10.44	55.33	103.63	44.89	93.19	48.30	67.82
Apr-21	13.05	57.52	107.23	44.47	94.18	49.71	71.01
May-21	12.56	58.17	119.34	45.61	106.78	61.17	83.27
<b>% change between Apr-21 and May-21</b>							
	-3.8%	1.1%	11.3%	2.6%	13.4%	23.1%	17.3%

\* Average prices for 2nd and 3rd positions

表 3: 世界のコーヒー需給バランス

Coffee year commencing	2016	2017	2018	2019	2020*	% change 2019/20
<b>PRODUCTION</b>	<b>160 608</b>	<b>167 868</b>	<b>170 322</b>	<b>168 942</b>	<b>169 604</b>	<b>0.4%</b>
Arabica	99 940	98 187	99 919	97 041	99 245	2.3%
Robusta	60 668	69 680	70 403	71 901	70 360	-2.1%
Africa	16 839	17 461	18 579	18 684	18 679	0.0%
Asia & Oceania	47 930	52 203	48 173	49 452	48 930	-1.1%
Mexico & Central America	20 322	21 752	21 636	19 598	19 194	-2.1%
South America	75 516	76 453	81 934	81 208	82 802	2.0%
<b>CONSUMPTION</b>	<b>158 781</b>	<b>161 377</b>	<b>168 492</b>	<b>164 436</b>	<b>167 584</b>	<b>1.9%</b>
Exporting countries	48 334	49 686	50 245	49 982	50 497	1.0%
Importing countries (Coffee Years)	110 447	111 691	118 247	114 455	117 087	2.3%
Africa	10 702	11 087	12 017	12 019	12 273	2.1%
Asia & Oceania	35 068	34 903	36 472	36 241	36 706	1.3%
Mexico & Central America	5 193	5 273	5 431	5 321	5 356	0.7%
Europe	52 148	53 251	55 637	53 316	54 250	1.8%
North America	29 559	29 941	31 779	30 628	31 768	3.7%
South America	26 111	26 922	27 156	26 912	27 232	1.2%
<b>BALANCE</b>	<b>1 827</b>	<b>6 491</b>	<b>1 830</b>	<b>4 506</b>	<b>2 019</b>	

In thousand 60-kg bags

\*preliminary estimates

As the figures in this table are on a coffee year basis, these estimates will vary from the figures published in Table 1 of Coffee Production Report (<http://www.ico.org/prices/po-production.pdf>), which contains crop year data. For further details, see the explanatory note at the end of this report.

表 4: 輸出国の総輸出量

	Apr-20	Apr-21	% change	October-April		
				2019/20	2020/21	% change
<b>TOTAL</b>	<b>11 293</b>	<b>11 405</b>	<b>1.0%</b>	<b>74 493</b>	<b>77 521</b>	<b>4.1%</b>
Arabicas	7 017	7 385	5.2%	45 768	49 883	9.0%
Colombian Milds	776	1 155	48.9%	8 335	9 069	8.8%
Other Milds	2 673	2 684	0.4%	14 026	13 136	-6.4%
Brazilian Naturals	3 569	3 545	-0.7%	23 406	27 679	18.3%
Robustas	4 275	4 020	-6.0%	28 725	27 637	-3.8%

In thousand 60-kg bags

Monthly trade statistics are available on the ICO website at [www.ico.org/rade\\_statistics.asp](http://www.ico.org/rade_statistics.asp)

表 5: ニューヨークとロンドン先物市場の認証在庫

	Jun-20	Jul-20	Aug-20	Sep-20	Oct-20	Nov-20	Dec-20	Jan-21	Feb-21	Mar-21	Apr-21	May-21
New York	1.90	1.82	1.45	1.26	1.30	1.40	1.52	1.75	1.92	1.97	2.07	2.21
London	1.99	1.90	1.85	1.85	2.04	2.24	2.31	2.40	2.44	2.50	2.53	2.67

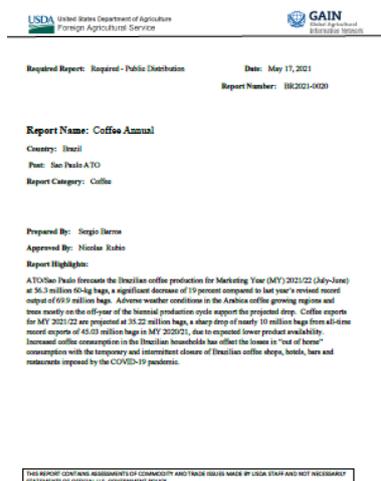
In million 60-kg bags

=== 海外情報トピックス ===

2021年6月海外情報トピックスは、USDA 米国農務省が5月20日付で公表したレポート、

**Global Agricultural Information Network (GAIN)**  
**Coffee Annual : Brazil May 20, 2021**

をご案内します。



本レポートは、USDA が年 2 回（12 月と 6 月）定期的に公表する **Coffee: World Markets and Trade** の基礎データとしての国別（個別）レポートに相当するものです。

当月の ICO マーケットレポート（海外情報の前半部分）においても言及されている通り、今シーズンのブラジルはコーヒー生産量、特にアラビカの実生産量が裏年および悪天候により大きく減少するとの見通しから、ニューヨーク先物市場のコーヒー相場は継続的な上昇を見せています。今後の展開によっては、世界的なコーヒー需給が従来の供給過多からの供給不足となる可能性も論じられており、ブラジルの状況が大いに注目されるようです。

原文は以下 URL で入手可能です。（無料）

[https://apps.fas.usda.gov/newgainapi/api/Report/DownloadReportByFileName?fileName=Coffee%20Annual\\_Sao%20Paulo%20ATO\\_Brazil\\_05-15-2021.pdf](https://apps.fas.usda.gov/newgainapi/api/Report/DownloadReportByFileName?fileName=Coffee%20Annual_Sao%20Paulo%20ATO_Brazil_05-15-2021.pdf)

会員各位のご参考となれば幸いです。

なお、6月公表予定の **Coffee: World Markets and Trade** については7月海外情報でご案内する予定です。

武藤（参与）

**Required Report:** Required - Public Distribution

**Date:** May 17, 2021

**Report Number:** BR2021-0020

**Report Name:** Coffee Annual コーヒー通期レポート

**Country:** Brazil

**Post:** Sao Paulo ATO

**Report Category:** Coffee

**Prepared By:** Sergio Barros

**Approved By:** Nicolas

**Report Highlights** レポートのハイライト :

米国農務省農業貿易局サンパウロ事務所（以下、ATO/サンパウロ）は、ブラジル2021/22マーケティングイヤー（以下MY、ブラジルは7月から6月まで）のコーヒー生産量を5,630万袋と予測している。これはMY2020/21生産量6,990万袋（改訂値）に対し19%の大幅減少である。アラビカ生育地域での悪天候およびコーヒーツリーの大半が裏年にあたることから、生産の減少予想の背景にある。MY2021/22のコーヒー輸出は3,522万袋と予想され、過去最大だったMY2020/21の4,503万袋に対し約1,000万袋の大幅減少が見込まれる。ブラジルでは家庭内飲用によるコーヒー消費増加が、COVID-19パンデミック対策によるコーヒーショップ、ホテル、バー、レストランなどの断続的な閉鎖による家庭外飲用での消費減少を相殺した。

## コーヒー生産

ATOサンパウロは、MY2021/22（7月－6月）のブラジルコーヒー生産を5,630万袋（60kg／袋。生豆換算）と推定しており、前年クロップの6,990万袋（改定後）に対し19%の減少が見込まれる。

アラビカ生産量予測は3,500万袋、前年クロップに対し30%の減少見込みである。生産地域の大部分が裏年にあたることから収穫量の減少となる。MY2020/21の記録的収穫の後、通常に増してコーヒー畑の剪定を行っている生産者が相当数に上り、その結果、収穫可能面積が減少している。また悪天候が2021年生産に影響を及ぼしている。2020年後半から2021年初にかけて主要コーヒー生産地域では長期の干ばつと高温が発生し、開花結実だけでなく果物形成にも悪影響を生じている。アラビカ収穫の開始は大部分が5月から6月であり、この時期の天候によってコーヒー豆の品質は影響を受けることとなる。

ロブスタ/コニロンのMY2021/22生産量は、前年比110万袋増の2,130万袋に達する見込みである。優れた作物管理とクローン苗の改善に加え、降雨量に恵まれたことは最大生産国にとり有利に作用した。ロブスタ/コニロンの収穫は4月から主要生産地域で始まっている。

ATO/サンパウロによるMY2020/21の生産量推定値は6,990万袋に上方修正された。前回公表の推定値（6,790万袋）に対し3%の増加で、これは業界からの最新の需給情報に基づいている。アラビカ生産量推定は4,970万袋、一方ロブスタ/コニロンは2,020万袋である。ATO/サンパウロのヒアリングによると、生産者はすでに2020/21クロップの90%以上を販売している。

ATO/サンパウロは現在、COVID-19パンデミックおよびソーシャルディスタンス措置のため、主要コーヒー生産地域に対して定期的実施してきたフィールドトリップ（コーヒー木の発達、コーヒー豆の結実や果実形成の観察調査）を実施していない。作況評価に必要な情報は、政府の関係機関、各州の農業事務所、生産者協会、協同組合、トレーダー、コンサルタント、およびコーヒー業界など、主要な関係者から入手した。生産量推計は、過去の実績データベース、さまざまなコーヒー地域で観察された気象パターン、複数のソースからの比較作物図および作況予測をサポートするその他の関連資料に基づいている。後日、他の需要/供給変数（輸出、消費、期末在庫など）が利用可能になったときに、MY2021/22の生産数値に関する検証を実施する。下表は、MY2021/22の州別および品種別のコーヒー生産予測およびMY2017/18からMY2020/21までの実績を示している。

<b>Brazilian Coffee Production (Million 60-kg bags)</b>					
<b>State/Variety</b>	<b>MY 17/18</b>	<b>MY 18/19</b>	<b>MY 19/20</b>	<b>MY 20/21</b>	<b>MY 21/22</b>
<b>Minas Gerais</b>	28.30	34.20	29.10	34.80	23.30
<b>Southwest</b>	14.80	19.20	16.20	19.70	12.40
<b>Central-western</b>	5.40	7.30	5.80	6.30	4.80
<b>Southeast</b>	8.10	7.70	7.10	8.80	6.10
<b>Espirito Santo</b>	10.60	15.60	16.80	19.10	18.90
<b>Arabica</b>	3.30	4.70	3.90	4.80	3.60
<b>Robusta</b>	7.30	10.90	12.90	14.30	15.30
<b>Sao Paulo</b>	4.30	6.50	5.40	6.40	4.50
<b>Parana</b>	1.30	1.20	1.10	1.10	1.00
<b>Others</b>	7.60	9.00	8.10	8.50	8.60
<b>Arabica</b>	2.30	3.10	2.50	2.60	2.60
<b>Robusta</b>	5.30	5.90	5.60	5.90	6.00
<b>Total</b>	52.10	66.50	60.50	69.90	56.30
<b>Arabica</b>	39.50	49.70	42.00	49.70	35.00
<b>Robusta</b>	12.60	16.80	18.50	20.20	21.30
Source: USDA/ATO/Sao Paulo.					

2021年1月、ブラジル政府は、農業・畜産・食糧省に所属する国家配給公社(以下、CONAB)を通じて、MY2021/22のブラジルコーヒー生産量予測の初回調査結果を発表した。生産量は4,385~4,959万袋のレンジと予測され、MY2020/21 (6,308万袋、うちアラビカとロブスタがそれぞれ 4,877万袋と1,431万袋)に対して1,349~1,922万袋の減少を見込んでいる。CONABは、アラビカ生産量を2,972~3,299万袋、ロブスタ生産量を1,413~1,660万袋と予測している。CONABは第2回調査結果を5月25日に発表する。

ブラジルの農業統計を開示している政府機関、ブラジル地理統計院 (IBGE) は5月12日に最新の作況調査(2021年4月実施)の結果を発表した。MY2021/22のコーヒー生産量推計は4,701万袋(アラビカ3,181万袋、ロブスタ1,520万袋)、MY2020/21の6,208万袋(アラビカ4,766万袋とロブスタ1,442万袋)に対して24%の減少が見込まれる。

CONAB と IBGE は共に政府機関であり、コーヒー生産量予測においてATO/サンパウロとは異なる手法を使用しており、どちらの予想値も一貫して低くなっている。CONABは2020年後半、いくつかのコモディティについてブラジルの公的機関が発表した統計値(生産、供給、需要)の見直しを開始したことを発表しており、コーヒーの生産量も改訂されることとなろう。新しい統計手法では、種々のデータソースの見直し、生産地域の作況を評価するためのクロップツアーが含まれる。

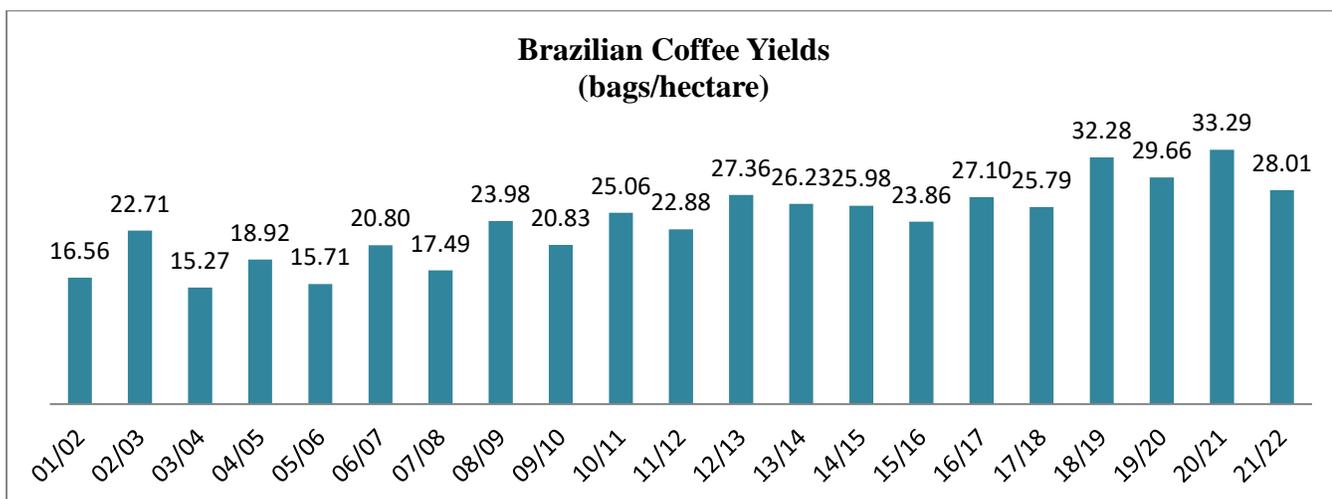
## コーヒーエリア、ツリー インベントリ、およびイールド

下表はMY2017/18からMY2021/22までのブラジルにおけるコーヒーの耕作面積とコーヒー木数を示している。2021/22の栽培面積は 248 万ヘクタールでわずかに増加し前シーズン対比 2% 増、またコーヒー木は 75 億 1000 万本で前クロップイヤーに対し4%の増加である。

<b>Brazilian Coffee Area and Tree Population (million trees, thousand hectares, trees/hectare)</b>					
	<b>MY 17/18</b>	<b>MY 18/19</b>	<b>MY 19/20</b>	<b>MY 20/21</b>	<b>MY 21/22</b>
<b>Total Trees</b>	6,940	6,890	6,930	7,250	7,510
<b>Non-Bearing</b>	1,300	1,150	1,230	1,050	1,500
<b>Bearing</b>	5,640	5,740	5,700	6,200	6,010
<b>Total Area</b>	2,400	2,395	2,390	2,420	2,480
<b>Non-Bearing</b>	380	335	350	320	470
<b>Harvested</b>	2,020	2,060	2,040	2,100	2,010
<b>Trees/ha</b>	2,892	2,877	2,900	2,996	3,028
<b>Non-Bearing</b>	3,421	3,433	3,514	3,281	3,191
<b>Bearing</b>	2,792	2,786	2,794	2,952	2,990

Source: ATO/Sao Paulo

ATO/サンパウロの予想では、MY2021/22の単収は28.01袋/ヘクタールで2020/21 (33.29袋/ヘクタール) に対し16% 減少する。アラビカが裏年であること、またアラビカ生産地域での悪天候が主因である。堅調なロブスタ生産はコーヒー全体の収量低下をある程度相殺すると思われる。下図は2001/02以降のブラジルにおける単収の変化を示している。



Source: USDA/ATO/Sao Paulo

## ブラジル国内市場のコーヒー価格

下表はサンパウロ大学農学部が公表したアラビカおよびロブスタの指標価格推移である。価格は1996年9月以降の国内スポット市場のコーヒー価格のトラックレコードである。アラビカ価格は2021年初の数か月から顕著に上昇し、世界的供給量減少の予想もあることから5月上旬にはR\$800/袋を超えた。主たる要因としては、次回クロープでブラジル産コーヒーの供給量減少が見込まれること、またコーヒーに対する世界的な需要の増加（回復）がある。

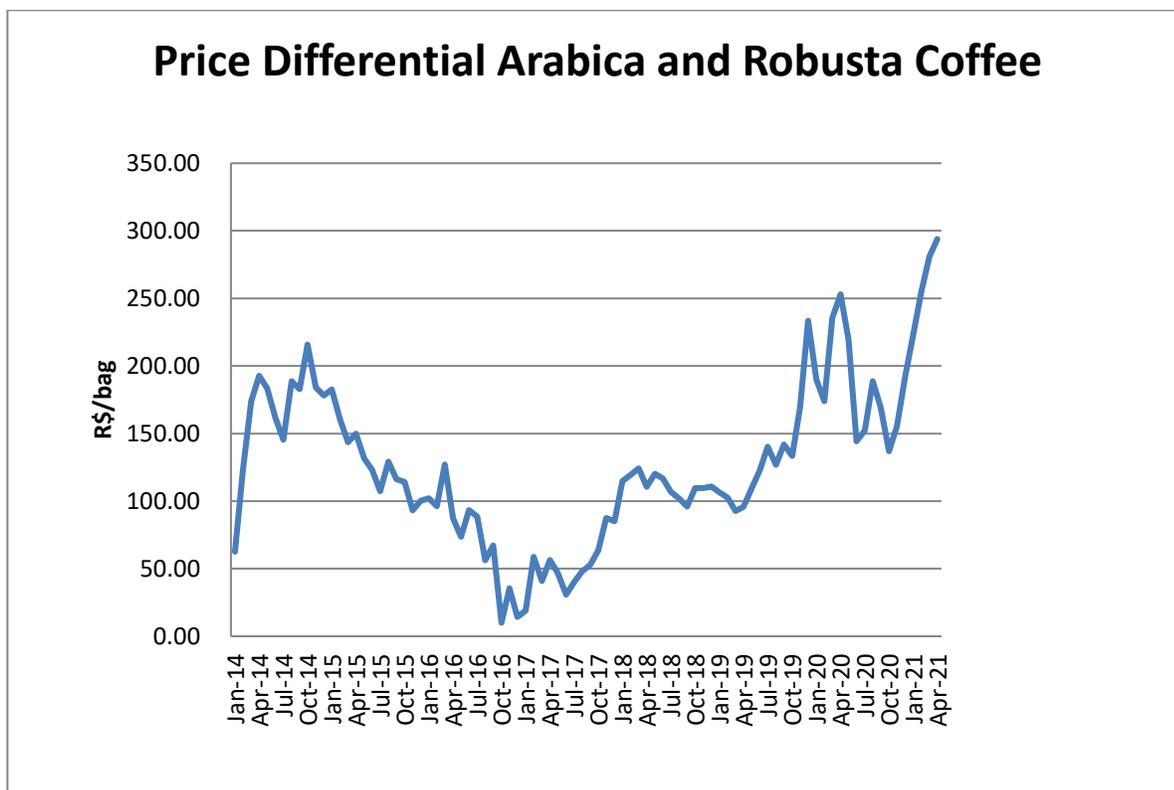
国際コーヒー機関 (ICO) が発表した2021年4月のコーヒー貿易統計によると、2020/21コーヒー年度の世界コーヒー消費量は1億6,634万袋と推定され、2019/20年度の1億6420万袋に対して214万袋増加する見込みである。ICOによれば、消費動向は通常に戻りつつあるため、COVID-19 パンデミックによって生じた2020年中のコーヒー消費への悪影響は徐々に減少している。世界経済が緩やかなペースで回復する中でコーヒーの家庭内消費が増加し、ソーシャルディスタンス措置によって引き起こされた家庭外消費の減少を相殺している。

<b>Arabica Coffee Prices in the Domestic Market (Real, 60kg/bag).</b>					
<b>Month</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
January	514.23	446.42	410.87	493.03	639.71
February	508.65	438.32	407.70	481.97	685.21
March	485.92	429.81	395.60	556.28	731.86
April	467.63	430.71	384.21	584.55	744.13
May 1/	455.69	451.01	389.03	574.10	820.45
June	445.85	452.01	411.93	483.24	--
July	451.90	439.25	423.66	505.97	--
August	458.76	421.14	408.74	578.84	--
September	453.46	415.39	430.63	564.62	--
October	445.95	441.23	421.59	536.60	--
November	452.87	441.59	475.11	565.48	--
December	447.36	420.32	545.17	594.32	--
Source: CEPEA/ESALQ/USP. 1/ May 2021 price refers to May 7.					

<b>Robusta Coffee Prices in the Domestic Market (Real, 60kg/bag).</b>					
<b>Month</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
January	495.19	331.57	304.21	303.02	416.71
February	449.93	319.12	305.15	308.09	430.70
March	444.97	305.55	302.88	320.77	450.80
April	411.31	320.04	288.40	331.59	450.22
May 1/	408.81	330.78	279.44	354.69	460.46
June	414.96	335.39	289.42	338.97	--
July	411.84	332.38	283.47	353.65	--
August	410.77	319.25	281.87	390.18	--
September	400.50	319.38	288.82	395.38	--
October	382.43	331.70	288.09	399.70	--
November	365.36	331.94	305.53	409.98	--
December	362.30	309.44	311.79	401.90	--

Source: CEPEA/ESALQ/USP. 1/ May 2021 price refers to May 7.

下図に示すように、アラビカとロブスタの価格差はアラビカの需給がタイトであることから特に2020年第4四半期以降、アラビカが優位となっている。図は2014年以降の価格差を示している。



Source: CEPEA/ESALQ/USP

## 為替レート

下表はブラジル中央銀行 (BACEN) が発表した2015年から2021年までに公式為替レートを示している。

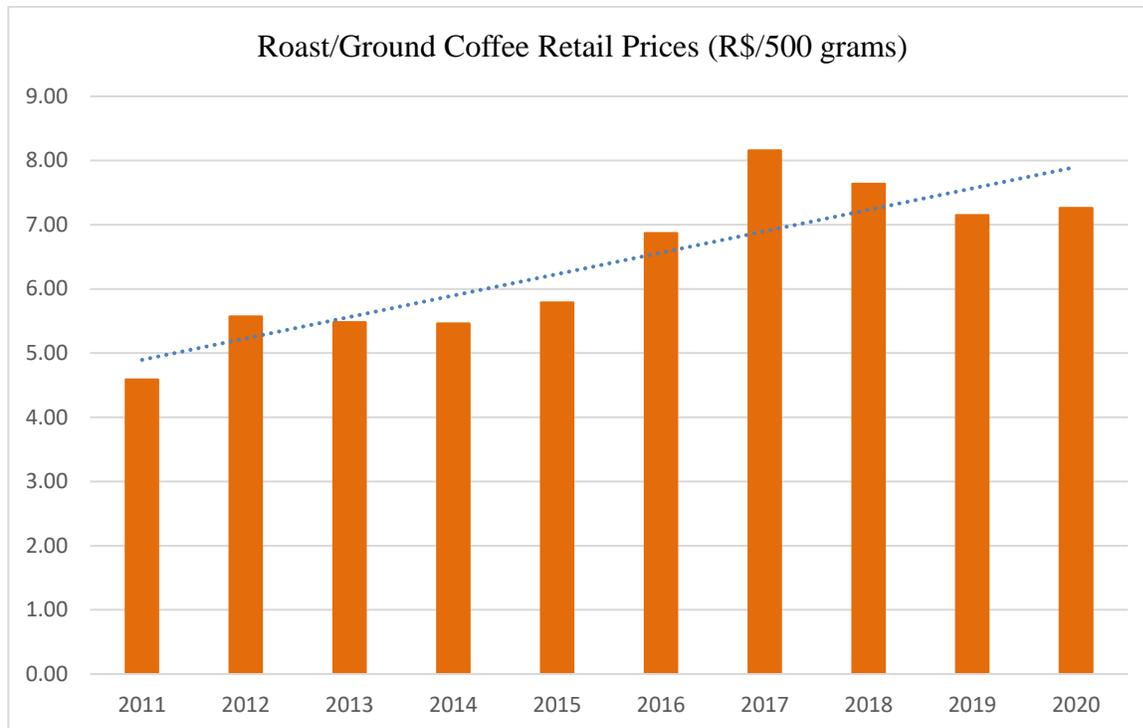
Exchange Rate (R\$/US\$1.00 - official rate, last day of period)							
Month	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
January	2.66	4.04	3.13	3.16	3.65	4.25	5.48
February	2.88	3.98	3.10	3.24	3.74	4.50	5.53
March	3.21	3.56	3.17	3.32	3.90	5.20	5.70
April	2.98	3.45	3.20	3.48	3.94	5.43	5.40
May 1/	3.18	3.60	3.26	3.74	3.94	5.43	5.22
June	3.10	3.21	3.30	3.86	3.83	5.48	
July	3.39	3.24	3.13	3.75	3.76	5.20	
August	3.65	3.24	3.15	4.14	4.14	5.47	
September	3.98	3.25	3.17	4.00	4.16	5.64	
October	3.86	3.18	3.27	3.72	4.00	5.77	
November	3.85	3.40	3.26	3.86	4.22	5.33	
December	3.90	3.47	3.31	3.87	4.03	5.20	

Source: Brazilian Central Bank (BACEN) - 1/ May 2021 refers to May 7.

## コーヒー消費

MY2021/22のブラジル国内コーヒー消費量は2,365万袋(うち、レギュラーコーヒー2,270万袋、ソリュブルコーヒー95万袋)と予測され、MY2020/21の改定値2,330万袋(うち、レギュラー2,236万袋、ソリュブル94万袋)に対して1%以上の増加が見込まれる。

コーヒー消費量は国の経済活動とある程度の相関がある。2021年のブラジル国内総生産の予測は現状3.21%である。対照的に2020年のGDPは、COVID-19 パンデミックによって引き起こされた経済的混乱からマイナス4.1%となることがブラジル地理統計院 (IBGE) による公式推計として公表されている。ブラジルコーヒー産業協会 (以下、ABIC) のレポートによれば、生豆を入手コスト増加に加えて石油などエネルギー価格の上昇しており、レギュラーコーヒー価格は2021年中に上昇する可能性が高い。下図は PROCON財団が公表したブラジル最大都市サンパウロでのレギュラーコーヒー小売価格の推移を示している。



Source: PROCON/DIEESE/SP - Average retail price in the city of São Paulo.

ABICによると、ブラジルのコーヒー需要はCOVID-19 パンデミックの影響からの回復に時間を要する可能性がある。ブラジルの家庭内コーヒー消費は高水準で推移する一方、コーヒーショップ、ホテル、バー、レストランなど家庭外コーヒー消費の回復は遅れるとの見通しである。

コーヒー飲用はブラジルの家庭に浸透しており、ブラジルの家庭の約 97%で定期的にコーヒーが飲用されている。Covid-19パンデミック対応としてブラジルのコーヒーショップ (概算で 10,000 軒)、ホテル、バー、レストランが一時的閉鎖を余儀なくされ家庭外コーヒー消費は減少したが、家庭内コーヒー消費の増加がこれを相殺している。

ABICによれば、ブラジルコーヒー産業界は 2019年11月から2020年10月までに 2,118 万袋 (生豆換算) 相当のコーヒーを製造しており、これはCOVID-19パンデミックと 2020年のブラジル経済の混乱にもかかわらず前年同時期 (2,090 万袋) に対し1%増加している。下表は、ABIC が報告した国内のレギュラーコーヒーとソリュブル コーヒーの消費の推移を示している。

<b>Domestic Ground and Soluble Coffee Consumption (Million 60 kg bags, Kg/year).</b>					
<b>Year</b>	<b>Consumption (Million 60 kg bags)</b>			<b>Consumption per capita (kg)</b>	
	<b>Roast/Ground</b>	<b>Soluble</b>	<b>Total</b>	<b>Roast</b>	<b>Green Beans</b>
2001	13.00	0.60	13.60	3.91	4.88
2002	13.30	0.74	14.04	3.86	4.83
2003	12.90	0.80	13.70	3.72	4.65
2004	14.10	0.80	14.90	4.01	5.01
2005	14.60	0.90	15.50	4.11	5.14
2006	15.40	0.93	16.33	4.27	5.34
2007	16.10	1.00	17.10	4.42	5.53
2008	16.68	0.98	17.66	4.51	5.64
2009	17.37	1.02	18.39	4.65	5.81
2010	18.06	1.07	19.13	4.81	6.02
2011	18.60	1.12	19.72	4.88	6.10
2012	19.25	1.08	20.33	4.98	6.23
2013	19.00	1.08	20.08	4.87	6.09
2014	19.25	1.08	20.33	4.89	6.12
2015	19.40	1.10	20.50	4.90	6.12
2016	20.10	1.11	21.21	5.03	6.29
2017	20.91	1.08	21.99	5.10	6.38
2018	19.92	1.08	21.00	4.82	6.02
2019	19.99	0.91	20.90	4.76	5.95
2020	20.24	0.94	21.18	4.81	6.01

**Source: Brazilian Coffee Industry Association (ABIC).** Note: Estimates refer to November-October period. As of 2018, roast/ground consumption figures exclude consumption from on-farm consumption, coffee shops and other informal sources.

2018年にABIC は国内コーヒー消費量の推計方法を変更しロースターによるコーヒー消費のみとした。したがって、前述の数値には、農場での消費やコーヒーショップ、その他の非公式情報など他のチャンネルでのコーヒー消費は含まれていない。ロースター以外のコーヒー消費量はおよそ200万袋と推定されている。

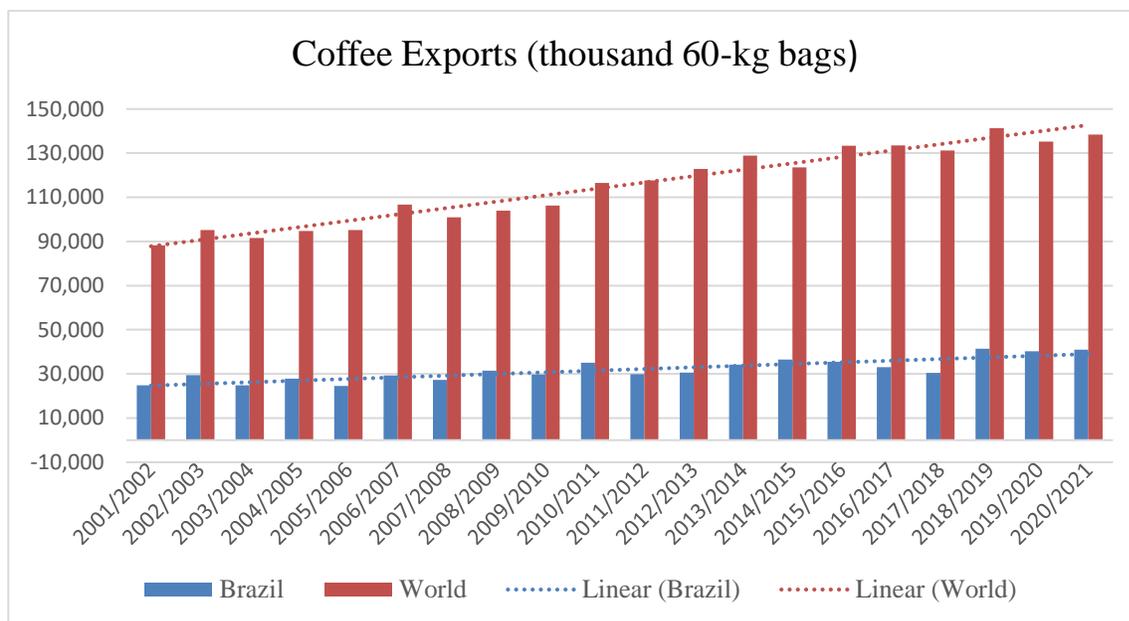
## コーヒー輸出

ブラジルのMY2020/21コーヒー輸出量は4,503万袋の過去最大と推定され、MY2019/20の4,026万袋に対して477万袋の増加、また、これまで最大だったMY2018/19の4,143万袋に対して360万袋の増加見込みである。2020年の記録的なコーヒー生産量は現地通貨レアルの下落による輸出競争力の増加も加わってブラジルコーヒーの輸出に弾みをつけた。輸出量推計は、年初来の輸出量および5月と6月の船積みに基づいている。コーヒー生豆（アラビカおよびロブスタ）での輸出は4,100万袋、ソリュブルコーヒーは400万袋と推定されている。生豆の主な輸出先には、ドイツ、米国、イタリア、ベルギー、日本がある。

業界筋によると、COVID-19パンデミックによる衛生問題および海上輸送コンテナのアジア大量流入の結果として、世界的に食品輸送用コンテナのアベイラビリティが低下しており、その結果としてコーヒー輸出用コンテナの不足が深刻化している。さらに、米ドルに対するブラジル通貨レアルの大幅切り下げにより、ブラジルの高い輸出競争力は維持され大量の輸出取引が促進されている。対照的に、輸入は大幅に減少することからコンテナの不均衡は拡大し船積み遅延も発生している。コーヒーはドライバルク（バラ積み）ではなくコンテナで輸出されることから、積み付けの船内スペース不足も輸出量の増加に対する制約となる。前述の物流上の障害にもかかわらず、ブラジルの輸出業者はこれまで契約義務を履行してきた。

また、米国における2021年第1四半期のコーヒー在庫が6年ぶりの低水準にまで落ちており、近々消費者に影響を与える可能性に言及している。この不足は輸送用コンテナが不足し南米から米国への物流が極めて困難になっている直接的な結果である。業界筋によれば、輸送用コンテナの不足が解消したとしても、コーヒーの世界的な供給不足により、サプライチェーンでの価格水準は高騰する可能性がある。

今期MY2020/21が記録的な輸出量であるにもかかわらず、来季2021/22ブラジルの生産量は減少することを考慮し、コーヒー業界は今後の輸出船積みのペースに注意を払っている。ATO/サンパウロはMY2021/22のブラジルの総輸出量を3,522万袋と予測しており、これは来季クロップでは輸出用コーヒーのアベイラビリティは大きく低下する可能性があることから、MY2020/21に対して約1,000万袋の減少見込となっている。グリーンコーヒー（アラビカおよびロブスタ）の輸出は3,200万袋、ソリュブルコーヒーは320万袋と推定している。下図はMY2001/02以降のブラジルおよび世界のコーヒー輸出の推移を示している。ブラジル（Brazil）および世界（World）両方の輸出が着実に増加傾向にあることに注目されたい。



Source: USDA

以下の表は、ブラジル外国貿易事務局 (SECEX)貿易データモニターによるコーヒー生豆 (統計品目番号 0901.11.10)、焙煎コーヒー(0901.21.00)、ソリュブルコーヒー(2101.11.10)の輸出先国別の輸出実績を示している。対象期間はMY2017/18からMY 2019/20 (7月から6月まで) および MY2018/19 から MY 2020/21 (7月から4月まで)。

<b>Brazilian Green Coffee Exports by Country of Destination (NCM 0901.11.10, July-June, MT, US\$ 000 FOB)</b>						
Country	MY 2017/18		MY 2018/19		MY 2019/20	
	Value	Quantity	Value	Quantity	Value	Quantity
United States	812,523	303,993	865,173	397,003	912,511	439,283
Germany	779,858	307,671	810,667	382,887	847,692	391,290
Italy	464,829	167,638	477,908	211,980	463,450	203,237
Belgium	273,875	97,944	321,442	154,188	321,646	157,864
Japan	295,692	103,639	390,010	159,954	259,082	108,342
Turkey	123,155	48,510	142,129	67,930	127,114	65,520
Mexico	8,209	3,767	43,286	26,041	87,578	62,372
Netherlands	60,502	22,918	68,822	32,079	97,542	60,547
Spain	96,951	36,189	100,288	46,662	105,230	49,814
Russia	78,647	29,919	71,175	34,165	102,858	49,148
Others	1,260,042	482,333	1,388,455	646,890	1,233,561	597,204
<b>Total</b>	<b>4,254,282</b>	<b>1,604,521</b>	<b>4,679,354</b>	<b>2,159,779</b>	<b>4,558,262</b>	<b>2,184,622</b>

Source: Trade Data Monitor (TDM) based on the Brazilian Secretariat of Foreign Trade (Secex)

**Brazilian Green Coffee Exports by Country of Destination (NCM 0901.11.10, July-April, MT, US\$ 000 FOB)**

Country	MY 2018/19		MY 2019/20		MY 2020/21	
	Value	Quantity	Value	Quantity	Value	Quantity
Germany	680,708	314,067	700,354	325,931	899,726	420,674
USA	738,839	330,942	775,869	375,073	852,233	394,467
Belgium	274,655	129,339	249,378	121,656	474,976	219,072
Italy	405,948	175,561	395,395	173,441	341,577	148,377
Japan	327,875	131,047	210,794	88,656	286,711	119,229
Turkey	117,497	55,038	102,434	52,847	124,962	66,717
Colombia	57,308	34,421	27,874	17,900	88,679	56,937
Mexico	37,085	21,932	73,436	51,442	66,473	49,563
Russia	56,302	26,106	86,105	40,523	94,902	47,760
France	86,713	40,516	84,220	39,050	97,508	46,814
Others	1,186,802	533,402	1,103,453	540,855	1,260,760	632,066
Total	3,969,733	1,792,371	3,809,313	1,827,374	4,588,508	2,201,676

Source: Trade Data Monitor (TDM) based on the Brazilian Secretariat of Foreign Trade (Secex)

**Brazilian Soluble Coffee Exports by Country of Destination (NCM 2101.11.10, July-June, MT, US\$ 000FOB)**

Country	MY 2017/18		MY 2018/19		MY 2019/20	
	Value	Quantity	Value	Quantity	Value	Quantity
USA	95,737	13,926	95,032	15,088	101,771	17,498
Russia	73,313	9,425	67,304	9,259	54,690	8,216
Indonesia	39,620	5,809	33,998	5,998	30,970	5,851
Japan	33,180	4,157	28,468	3,997	28,859	4,323
Ukraine	16,057	1,992	20,649	2,918	22,973	3,594
U.K.	34,607	3,815	30,641	4,361	24,143	3,475
Poland	12,591	2,139	12,182	2,426	15,740	3,339
Singapore	8,247	1,469	17,164	3,695	15,313	3,218
Canada	16,179	2,029	17,761	2,735	14,893	2,911
Peru	12,737	1,766	16,765	3,055	11,542	2,277
Others	197,381	26,093	203,404	31,023	196,767	33,328
Total	539,650	72,619	543,368	84,556	517,661	88,030

Source: Trade Data Monitor (TDM) based on the Brazilian Secretariat of Foreign Trade (Secex)

**Brazilian Soluble Coffee Exports by Country of Destination (NCM 2101.11.10, July-April, MT, US\$ 000 FOB)**

Country	MY 2018/19		MY 2019/20		MY 2020/21	
	Value	Quantity	Value	Quantity	Value	Quantity
USA	80,902	12,756	83,369	14,342	76,894	13,675
Russia	59,702	8,176	46,645	6,984	37,106	6,033
Indonesia	27,065	4,674	28,399	5,365	28,276	5,392
Japan	23,502	3,324	23,205	3,436	25,538	4,101
Ukraine	17,146	2,379	19,277	3,010	19,929	3,228
Singapore	12,322	2,542	13,480	2,791	12,673	3,044
Poland	9,878	1,907	13,332	2,808	12,312	2,848
Peru	14,291	2,580	9,106	1,803	13,431	2,661
Canada	16,055	2,477	12,841	2,387	11,972	2,636
Argentina	8,375	1,512	7,762	1,599	10,923	2,529
Others	183,742	27,245	178,232	29,004	157,796	28,369
Total	452,979	69,572	435,647	73,529	406,851	74,515

Source: Trade Data Monitor (TDM) based on the Brazilian Secretariat of Foreign Trade (Secex)

**Brazilian Roasted Coffee Exports by Country of Destination (NCM 0901.21.00, July-June, MT, US\$ 000 FOB)**

Country	MY 2017/18		MY 2018/19		MY 2019/20	
	Value	Quantity	Value	Quantity	Value	Quantity
United States	12	564	3,439	665	2,722	625
Venezuela	22	6	101	25	1,649	519
Argentina	2,851	261	2,252	225	2,408	324
Japan	868	163	879	163	897	233
Paraguay	895	129	1,179	195	921	196
Chile	496	82	434	86	621	136
Colombia	-	-	-	-	192	119
Uruguay	777	94	721	94	710	111
Bolivia	281	38	138	32	149	41
Guyana	-	-	54	13	109	29
Others	1,256	210	1,471	264	1,234	235
Total	11,133	1,547	10,667	1,762	11,613	2,568

Source: Trade Data Monitor (TDM) based on the Brazilian Secretariat of Foreign Trade (Secex)

<b>Brazilian Roasted Coffee Exports by Country of Destination (NCM 0901.21.00, July-April, MT, US\$ 000 FOB)</b>						
	<b>MY 2018/19</b>		<b>MY 2019/20</b>		<b>MY 2020/21</b>	
<b>Country</b>	<b>Value</b>	<b>Quantity</b>	<b>Value</b>	<b>Quantity</b>	<b>Value</b>	<b>Quantity</b>
Venezuela	90	23	717	211	12,011	4,759
USA	3,274	630	2,368	529	2,754	687
Argentina	1,810	189	1,983	283	2,994	386
Chile	371	77	537	119	2,166	313
Paraguay	968	155	647	136	1,053	231
Japan	767	134	714	181	594	182
Uruguay	594	75	604	93	645	111
French Guiana	0	0	21	16	46	76
Ukraine	17	0	37	6	182	37
UK	74	12	110	20	152	37
Others	1,372	268	1,312	345	1,790	302
<b>Total</b>	<b>9,337</b>	<b>1,564</b>	<b>9,050</b>	<b>1,939</b>	<b>24,387</b>	<b>7,121</b>
Source: Trade Data Monitor (TDM) based on the Brazilian Secretariat of Foreign Trade (Secex)						

ブラジルグリーンコーヒー協会(CECAFE)およびブラジルソリュブルコーヒー協会(ABICS)の報告によると、2020年7月から2021年4月までのブラジルのコーヒー総輸出は3,953万袋で、輸出向けコーヒーのアベイラビリティ増加を背景にMY2019/20同時期の3,390万袋に対して17%増加した。5月6日までの暫定データでは、2021年5月におけるコーヒーの輸出登録件数は405,139袋、一方2021年5月の輸出船積実績は64,862袋に留まっている。

下表は、CECAFEおよびABICSが公表したMY 2019/20 (7月-6月) および MY2020/21 (7月-4月) の月次コーヒー輸出 (数量と金額) に関するデータである。CECAFEは、コンテナや船積スペースの不足による物流ボトルネックに直面していなければ、ブラジルのコーヒー輸出はさらに良くなっていただろうと述べている。

<b>Brazilian Monthly Coffee Exports for MY 2019/20</b> (Thousand 60-kg bag, green equivalent).						
<b>Month</b>	<b>Conilon</b>	<b>Arabica</b>	<b>Total Green</b>	<b>Roasted</b>	<b>Soluble</b>	<b>Total</b>
<b>Jul-19</b>	601.68	2,438.60	3,040.28	2.31	347.97	3,390.57
<b>Aug-19</b>	461.64	2,570.82	3,032.45	1.85	334.71	3,369.02
<b>Sep-19</b>	346.97	2,800.15	3,147.12	2.29	346.10	3,495.51
<b>Oct-19</b>	359.19	2,964.91	3,324.10	3.49	342.76	3,670.34
<b>Nov-19</b>	204.06	2,757.89	2,961.94	1.34	318.83	3,282.11
<b>Dec-19</b>	345.87	2,409.85	2,755.72	1.81	315.31	3,072.84
<b>Jan-20</b>	223.83	2,922.39	3,146.22	2.64	325.39	3,474.25
<b>Feb-20</b>	218.91	2,477.43	2,696.33	1.73	310.03	3,008.10
<b>Mar-20</b>	253.55	2,898.78	3,152.33	2.58	338.64	3,493.55
<b>Apr-20</b>	316.70	2,951.54	3,268.23	2.50	371.92	3,642.66
<b>May-20</b>	486.57	2,457.71	2,944.28	2.27	335.16	3,281.71
<b>Jun-20</b>	638.84	2,082.02	2,720.86	1.33	353.43	3,075.62
<b>Cumulative</b>	4,457.79	31,732.07	36,189.86	26.14	4,040.27	40,256.26
Source: CECAFE and ABICS.						

<b>Brazilian Monthly Coffee Exports for MY 2020/21</b> (Thousand 60-kg bag, green equivalent).						
<b>Month</b>	<b>Conilon</b>	<b>Arabica</b>	<b>Total Green</b>	<b>Roasted</b>	<b>Soluble</b>	<b>Total</b>
<b>Jul-20</b>	448.16	2,421.15	2,869.30	1.82	371.17	3,242.29
<b>Aug-20</b>	474.83	2,766.80	3,241.63	2.37	329.96	3,573.96
<b>Sep-20</b>	676.33	3,225.57	3,901.89	2.10	328.17	4,232.16
<b>Oct-20</b>	470.49	3,698.92	4,169.41	1.41	333.56	4,504.38
<b>Nov-20</b>	334.63	4,080.68	4,415.31	1.28	353.53	4,770.11
<b>Dec-20</b>	384.37	3,642.37	4,026.73	2.54	379.97	4,409.25
<b>Jan-21</b>	242.22	3,137.42	3,379.63	1.86	275.88	3,657.37
<b>Feb-21</b>	313.69	3,352.53	3,666.22	2.40	304.82	3,973.44
<b>Mar-21</b>	348.27	3,100.93	3,449.19	3.04	378.98	3,831.22
<b>Apr-21</b>	331.14	2,705.39	3,036.53	2.68	293.35	3,332.56
<b>Cumulative</b>	4,024.11	32,131.74	36,155.85	21.50	3,349.38	39,526.73
Source: CECAFE and ABICS.						

**Brazilian Monthly Coffee Exports for MY 2019/20**  
(US\$ 1,000,000).

Month	Conilon	Arabica	Total Green	Roasted	Soluble	Total
<b>Jul-19</b>	49.48	308.30	357.78	0.87	49.06	407.72
<b>Aug-19</b>	37.79	329.81	367.60	0.45	51.57	419.63
<b>Sep-19</b>	27.85	363.34	391.18	0.54	50.51	442.23
<b>Oct-19</b>	28.83	386.76	415.60	0.85	53.04	469.49
<b>Nov-19</b>	16.65	349.68	366.34	0.42	42.97	409.73
<b>Dec-19</b>	29.05	321.27	350.32	0.45	43.56	394.33
<b>Jan-20</b>	18.61	405.02	423.64	0.57	49.12	473.33
<b>Feb-20</b>	18.26	344.60	362.86	0.52	41.42	404.80
<b>Mar-20</b>	20.68	409.00	429.67	0.85	45.61	476.13
<b>Apr-20</b>	24.54	410.37	434.90	0.75	47.21	482.87
<b>May-20</b>	36.22	330.05	366.27	0.49	45.23	411.99
<b>Jun-20</b>	47.40	266.10	313.50	0.51	47.65	361.66
<b>Cumulative</b>	355.37	4,224.31	4,579.67	7.28	566.95	5,153.91

Source: CECAFE and ABICS.

**Brazilian Monthly Coffee exports for MY 2020/21**  
(US\$ 1,000,000).

Month	Conilon	Arabica	Total Green	Roasted	Soluble	Total
<b>44013</b>	33.42	300.73	334.15	0.69	46.41	381.25
<b>Aug-20</b>	36.08	347.25	383.34	0.69	43.51	427.54
<b>Sep-20</b>	52.24	423.34	475.57	0.79	39.09	515.46
<b>Oct-20</b>	37.61	484.09	521.70	0.54	42.53	564.77
<b>Nov-20</b>	26.83	525.69	552.51	0.56	45.00	598.07
<b>Dec-20</b>	31.16	479.00	510.16	0.89	49.15	560.19
<b>Jan-21</b>	20.42	418.52	438.94	0.66	34.86	474.47
<b>Feb-21</b>	26.79	456.60	483.39	0.86	36.45	520.70
<b>Mar-21</b>	29.76	429.51	459.27	1.11	46.88	507.26
<b>Apr-21</b>	29.73	380.15	409.88	0.86	36.47	447.21
<b>Cumulative</b>	324.04	4,244.87	4,568.91	7.64	420.35	4,996.90

Source: CECAFE and ABICS.

## コーヒー輸入

下表はブラジル外国貿易事務局 (SECEX) 貿易データモニターによる、MY2017/18からMY2019/20（7月ー6月）およびMY2018/19からMY2020/21で(7月ー4月)におけるブラジルが輸入した焙煎コーヒー (NCM 0901.21.00)の加工輸出国別の実績を示している。

<b>Brazilian Roasted Coffee Imports by Country of Origin (NCM 0901.21.00, July-June, MT, US\$ 000 FOB)</b>						
<b>Country</b>	<b>MY 2017/18</b>		<b>MY 2018/19</b>		<b>MY 2019/20</b>	
	<b>Quantity</b>	<b>Value</b>	<b>Quantity</b>	<b>Value</b>	<b>Quantity</b>	<b>Value</b>
Switzerland	42,268	1,642	37,591	1,832	50,690	1,761
France	4,304	242	6,561	453	7,500	598
United States	2,130	235	2,640	307	2,666	309
Italy	5,389	266	4,554	302	3,995	308
Portugal	1,746	186	1,304	168	999	165
Spain	2,392	147	2,121	134	1,585	108
Colombia	430	93	396	63	280	57
UK	3,401	194	2,522	142	882	50
Poland	3	0	-	-	205	23
Others	271	134	699	37	595	26
<b>Total</b>	<b>62,334</b>	<b>3,139</b>	<b>58,388</b>	<b>3,437</b>	<b>69,398</b>	<b>3,404</b>

Source: Trade Data Monitor (TDM) based on the Brazilian Foreign Trade Secretariat (Secex).

<b>Brazilian Roasted Coffee Imports by Country of Origin (NCM 0901.21.00, July-April, MT, US\$ 000 FOB)</b>						
<b>Country</b>	<b>MY 2018/19</b>		<b>MY 2019/20</b>		<b>MY 2020/21</b>	
	<b>Value</b>	<b>Quantity</b>	<b>Value</b>	<b>Quantity</b>	<b>Value</b>	<b>Quantity</b>
Switzerland	30,422	1,481	45,892	1,474	28,088	1,799
France	5,043	345	6,297	487	7,234	520
United States	1,898	217	2,540	294	2,109	245
UK	2,192	126	775	44	2,634	160
Italy	3,939	265	3,555	285	2,349	121
Portugal	1,133	143	888	145	539	74
Colombia	396	63	271	56	456	73
Spain	1,895	118	1,314	92	967	57
Uruguay	-	-	-	-	435	44
Poland	-	-	205	23	302	34
Others	435	23	463	22	347	16
<b>Total</b>	<b>47,352</b>	<b>2,781</b>	<b>62,199</b>	<b>2,922</b>	<b>45,459</b>	<b>3,141</b>

Source: Trade Data Monitor (TDM) based on the Brazilian Secretariat of Foreign Trade (Secex)

## コーヒー在庫

ATO /サンパウロは、MY2021/22期末の在庫数量を151万袋と予測している。これは前年（401万袋）に比べて250万袋の減少であり背景にシーズン中の供給逼迫予想がある。2021年4月の時点でブラジル政府が保有する公的なコーヒー在庫は無い。CONABが実施する民間の在庫量調査結果はまだ発表されていない。この調査には、2021年3月31日現在の生産者、協同組合、輸出業者、ロースター、ソリュブルコーヒー事業者等が保有するコーヒー在庫が含まれる。

## コーヒー政策

コーヒー政策に関する審議評議会(CDPC)は、コーヒー生産計画の承認、コーヒー農業およびマーケティング調査、作況予測、市場需給の評価、国内および国際的な技術的および財政的支援プロジェクトの設定、Funcafe（コーヒー事業資金プログラム）の使用承認を担当している。

ブラジル政府は3月下旬にCDPCを通じて、2021/22シーズンにおけるFuncafe資金を使用したコーヒー部門への融資、総額59億5000万レアルを承認した。昨シーズン(57億1000万レアル)に対し3%以上の増加である。この資金は主として生産管理、収穫、貿易などに使用できる。すべてのクレジットには5.75%の金利が適用される。下表は2020/21クroppおよび2021/22クroppでのFuncafeクレジットの用途別内訳を示している。

<b>Funcafe Resources for Financing (R\$ million)</b>		
	<b>2020/21</b>	<b>2021/22</b>
Crop Management	1600.00	1600.00
Marketing	2208.50	2208.50
Coffee Acquisitions	1111.00	1353.90
Recovery of Damaged Coffee	160.00	160.00
Working Capital (industry and cooperatives)	630.50	630.50
Total	5710.00	5952.90
Source: Funcafe		

2021/22クroppにおけるコーヒー最低保障価格は4月9日のブラジル官報で発表され、2021年4月1日から2022年3月31日を対象期間とする。コーヒー最低保障価格は主に製造コストに基づいており毎年更新される。市場価格が最低保証価格を下回っている場合、ブラジル政府はCONABを通じて生産者に最低価格が支払われることを保証する政策プログラム、具体的には、生産者から連邦政府が直接コーヒーを購入する方式、あるいは流通を促進するための購入者に対しプレミアムを支払う方式などを実施する。下表は、2017/18クropp以降にCONABによって設定されたコーヒーの最低保証価格を示している。

<b>Coffee Minimum Guaranteed Prices (R\$/60-kg bag)</b>					
	<b>2017/2018</b>	<b>2018/2019</b>	<b>2019/2020</b>	<b>2020/2021 1/</b>	<b>2021/2022</b>
<b>Arabica - type 6</b>	333.03	341.21	362.53	364.09	369.40
<b>Robusta/Conilon - type 7</b>	223.59	202.19	210.13	242.31/210.13	263.93
Fonte: Conab 1/ For 2020/21: robusta/conilon price is R\$ 210.13 for Rondonia and R\$ 242.31 elsewhere.					

## Production, Supply and Demand Data Statistics

<b>Coffee, Green Market Year Begins</b>	<b>2019/2020</b>		<b>2020/2021</b>		<b>2021/2022</b>	
	<b>Jul 2019</b>		<b>Jul 2020</b>		<b>Jul 2021</b>	
	<b>USDA Official</b>	<b>New Post</b>	<b>USDA Official</b>	<b>New Post</b>	<b>USDA Official</b>	<b>New Post</b>
<b>Brazil</b>						
Area Planted (1000 HA)	2390	2390	2420	2420	0	2480
Area Harvested (1000 HA)	2040	2040	2100	2100	0	2010
Bearing Trees (MILLION TREES)	5700	5700	6200	6200	0	6010
Non-Bearing Trees (MILLION TREES)	1230	1230	1050	1050	0	1500
Total Tree Population (MILLION TREES)	6930	6930	7250	7250	0	7510
Beginning Stocks (1000 60 KG BAGS)	5056	5056	1853	2373	0	4012
Arabica Production (1000 60 KG BAGS)	42000	42000	47800	49700	0	35000
Robusta Production (1000 60 KG BAGS)	18500	18500	20100	20200	0	21300
Other Production (1000 60 KG BAGS)	0	0	0	0	0	0
Total Production (1000 60 KG BAGS)	60500	60500	67900	69900	0	56300
Bean Imports (1000 60 KG BAGS)	0	0	0	0	0	0
Roast & Ground Imports (1000 60 KG BAGS)	67	67	67	72	0	74
Soluble Imports (1000 60 KG BAGS)	0	0	0	0	0	0
Total Imports (1000 60 KG BAGS)	67	67	67	72	0	74
Total Supply (1000 60 KG BAGS)	65623	65623	69820	72345	0	60386
Bean Exports (1000 60 KG BAGS)	36175	36190	37000	41000	0	32000
Rst-Grnd Exp. (1000 60 KG BAGS)	26	26	20	26	0	20
Soluble Exports (1000 60 KG BAGS)	4039	4040	4000	4000	0	3200
Total Exports (1000 60 KG BAGS)	40240	40256	41020	45026	0	35220
Rst,Ground Dom. Consum (1000 60 KG BAGS)	22350	22065	22350	22360	0	22705
Soluble Dom. Cons. (1000 60 KG BAGS)	1180	929	1180	947	0	950
Domestic Consumption (1000 60 KG BAGS)	23530	22994	23530	23307	0	23655
Ending Stocks (1000 60 KG BAGS)	1853	2373	5270	4012	0	1511
Total Distribution (1000 60 KG BAGS)	65623	65623	69820	72345	0	60386
(1000 HA) ,(MILLION TREES) ,(1000 60 KG BAGS)						

**Attachments:**

No Attachments